

LIBERTY EURO STOCK MARKET, FI

Nº Registro CNMV: 2522

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónico

fondos@bankia.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/12/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte, directa o indirectamente, 100% de la exposición total en renta variable de la Eurozona de alta capitalización y cualquier sector, para replicar el EURO STOXX 50 Net Return Index, invirtiendo en valores del índice, en derivados sobre el índice o sus componentes

y/o en ETF que repliquen el índice. No existe exposición al riesgo divisa.

Se podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), que sean ETF, armonizadas o no, no pertenecientes al

grupo de la gestora. El seguimiento del índice se realiza mediante replica física (acciones) y/o sintética (futuros, total return swap, ETF), suponiendo para los participes la máxima exposición a la evolución del índice, sin existir riesgo de contraparte al usar derivados negociados en mercados organizados (con cámara de compensación) o al recibir garantías/colaterales necesarios.

La parte no destinada a replicar el índice se invierte en liquidez, depósitos y deuda pública/privada de emisores/mercados OCDE, con
al me

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,00	0,00	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,13	-0,17	-0,38

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.684.212,90	1.693.513,34
Nº de Partícipes	109	112
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	21.549	12,7948
2020	19.447	11,1829
2019	21.877	11,7813
2018	17.925	9,3504

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,57	0,00	0,57	1,68	0,00	1,68	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	14,41	-0,45	4,47	10,02	10,86	-5,08	26,00	-13,45	2,03
Desviación con respecto al índice	0,41	0,41	0,46	0,67	0,85	0,85	0,70	0,73	1,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,59	19-07-2021	-2,59	19-07-2021	-12,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,88	09-07-2021	2,56	08-03-2021	9,30	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,75	14,81	12,80	13,63	21,62	32,48	12,86	13,76	22,00
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,06	0,03	0,06	0,05	0,21	0,11	0,15	0,10
Índice ref.	13,71	14,67	13,00	13,46	21,33	32,23	12,92	13,60	21,86
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,74	17,74	17,74	17,74	17,74	17,74	9,67	9,67	9,67

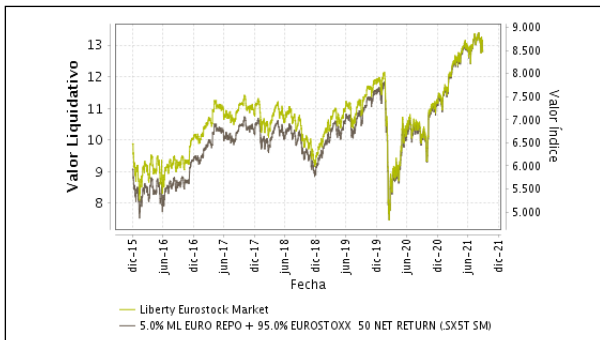
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

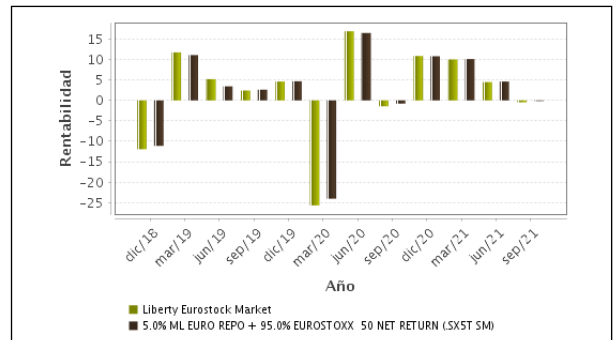
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,78	0,60	0,60	0,58	0,60	2,36	2,36	2,36	2,37

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	1.486.318	150.977	-0,02
Renta Fija Internacional	774.674	119.200	0,27
Renta Fija Mixta Euro	599.279	26.689	-0,34
Renta Fija Mixta Internacional	8.119.431	233.977	0,01
Renta Variable Mixta Euro	157.025	8.108	0,20
Renta Variable Mixta Internacional	1.888.354	57.201	-0,15
Renta Variable Euro	266.135	16.227	-0,79
Renta Variable Internacional	1.085.984	141.074	0,11
IIC de Gestión Pasiva	11.052	398	-0,05
Garantizado de Rendimiento Fijo	605.659	18.977	-0,05
Garantizado de Rendimiento Variable	1.330.599	56.780	-0,01
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	237.976	12.794	0,01
Global	4.974.780	234.526	0,19
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	798.698	23.362	-0,04
IIC que Replica un Índice	209.903	6.738	0,41
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	22.545.865	1.107.029	0,03

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	20.849	96,75	20.629	94,77

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.230	5,71	1.197	5,50
* Cartera exterior	19.619	91,04	19.431	89,27
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	465	2,16	883	4,06
(+/-) RESTO	235	1,09	255	1,17
TOTAL PATRIMONIO	21.549	100,00 %	21.767	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	21.767	21.179	19.447	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,53	-1,61	-3,16	-66,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,46	4,32	13,02	247.428,94
(+) Rendimientos de gestión	0,15	5,04	15,00	-4.132,60
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	-51,80
+ Dividendos	0,26	1,30	1,93	-79,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,19	3,48	12,02	-105,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,27	1,06	-70,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	-3.825,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,72	-1,98	-171,79
- Comisión de gestión	-0,57	-0,56	-1,68	3,25
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	3,25
- Gastos por servicios exteriores	0,00		-0,01	1,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-82,03
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,13	-0,20	-97,26
(+) Ingresos	0,00		0,00	251.733,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	251.733,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.549	21.767	21.549	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

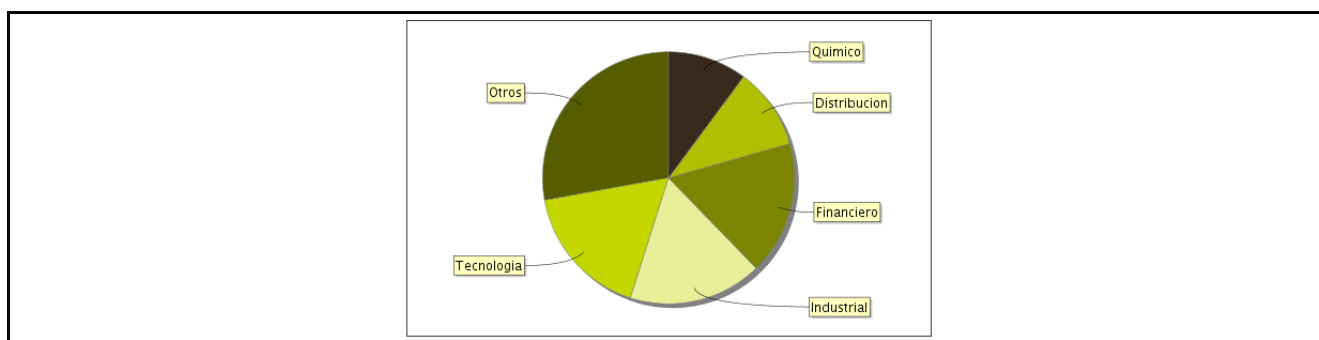
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.230	5,71	1.197	5,50
TOTAL RENTA VARIABLE	1.230	5,71	1.197	5,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.230	5,71	1.197	5,50
TOTAL RV COTIZADA	19.622	91,02	19.443	89,33
TOTAL RENTA VARIABLE	19.622	91,02	19.443	89,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.622	91,02	19.443	89,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.852	96,73	20.640	94,83

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	700	Inversión
Total subyacente renta variable		700	
TOTAL OBLIGACIONES		700	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora	X	
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

G. 16/07/2021. Sustitución de Gestora o Depositario de IIC.

La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., CECABANK, S.A., y de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de LIBERTY EURO STOCK MARKET, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2522), al objeto de sustituir a BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, como consecuencia de la fusión por absorción de BANKIA FONDOS, SGIIC, S.A por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., con extinción, mediante disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquiere, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A. Al finalizar el periodo existía 1 partícipe con una inversión en el fondo de 99,46 %del patrimonio.
 G. 0.05% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El crecimiento del PIB durante el 2T21 en la Euro zona volvió a terreno positivo mientras que en EEUU se mantuvo sólido debido a la contribución de la demanda interna. La publicación de resultados del segundo trimestre ha sido más positiva de lo esperado, especialmente en Europa.

Se han sucedido las interrupciones de las cadenas de suministro globales que han contribuido al aumento de los costes dañando en algunas empresas los márgenes/producción. Si a esto unimos los precios de la energía disparados, se explica que continúe el repunte de la inflación que, tanto en la Euro zona (en septiembre 3,4% interanual) como en EEUU, ha sorprendido al alza y todo apunta a que se mantendrá en niveles altos en los próximos meses. La posibilidad de una

quiebra descontrolada de la compañía Evergrande provocó ventas en la renta variable y desconfianza respecto a la evolución de la economía China. Se empiezan a vislumbrar cambios en las políticas monetarias de los bancos centrales, muy pendientes de inflación y crecimiento.

Tras pasar la mayor parte del trimestre en un rango estrecho (1,20%-1,40%), la TIR del Tesoro a 10 años estadounidense rompió al alza los últimos días de septiembre, cerrando en 1,49%. El temor a que las presiones inflacionistas puedan ser más persistentes empujó también las TIRs del resto de segmentos, con una pequeña ampliación de los diferenciales de la deuda periférica y del HY. El 10 años alemán finalizó en -0,20% y su homólogo español en 0,46%. En renta variable, el trimestre ha lastrado ligeramente el resultado a 9 meses acumulado en Europa, con -0,40% del EuroStoxx50 y -0,28% del IBEX35, mientras que ha consolidado los niveles alcanzados en el SyP500, con una aportación del +0,23% trimestral.

El final de año vendrá marcado por la aprobación del Plan de Infraestructuras en octubre y el mega plan de estímulo fiscal de USA, el inicio del reparto de los primeros fondos europeos, así como la evolución de la política monetaria a ambos lados del Atlántico.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el trimestre, el fondo ha tenido una inversión próxima al 100% en su índice de referencia. En el rebalanceo de Septiembre del Índice se compró BBVA y Stellantis, vendiéndose Engie y Amadeus, valores que se incorporaron y salieron del índice.

c) Índice de referencia

Como fondo indexado replica a su índice de referencia, siendo su evolución paralela al mismo. El impacto de los gastos, tanto directos como indirectos en los fondos índice es mínimo y su importe no ha variado, siendo los gastos directos los relativos a la gestión del fondo y los indirectos los relativos a su operativa.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio del fondo en el periodo decreció en un 1,00%, el número de participes en el periodo disminuyó en 3 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,450%. Los gastos soportados por el fondo fueron de 0,597% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,880% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,586%. El fondo obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,29% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,513% en el periodo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Los fondos de la misma categoría gestionados por Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,328% en el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En el trimestre hemos realizado la operativa necesaria para mantener la cartera próxima a una inversión del 100%, y el reajuste de la cartera ante la variación de los componentes del índice en su rebalanceo del mes de septiembre, se compró BBVA y Stellantis, vendiéndose Engie y Amadeus, valores que entraron y salieron del índice.

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 5,11% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

El fondo se ha adherido a un procedimiento de reclamación colectiva contra Daimler sin que a cierre del trimestre se haya recibido información adicional sobre la evolución de dicho proceso de reclamación.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica de LIBERTY EURO STOCK MARKET, FI alcanzó 16.08% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

El Fondo Liberty Euro Stock Market, FI presenta un Tracking Error ex post a cierre de trimestre de 0.41% situándose por

debajo del límite legal establecido del 5%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios. Este fondo no soporta gastos de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Para el último trimestre del año estaremos pendientes de la evolución de los precios de la energía, y como estos afectarán a la inflación. No se espera que los precios del gas y del petróleo retrocedan hasta mediados del 2022. En cuanto a la interrupción en la cadena de suministros en algunas industrias por culpa de niveles de vacunación insuficiente en emergentes, pensamos que se irá corrigiendo en los meses venideros, aunque si podría afectar a los resultados empresariales de este año. La vacunación en los países emergentes se está incrementando con fuerza desde el mes de septiembre.

A nivel europeo, nos preocupa la formación de gobierno en Alemania que podría retrasarse hasta el primer trimestre de 2022 y que pensamos llevaría a la inacción política en Europa.

En Estados Unidos estaremos pendientes de la aprobación en octubre del plan de infraestructuras, así como de las negociaciones entre demócratas y republicanos sobre el mega plan de estímulo fiscal de EEUU.

En cuanto a China, estimamos que la inmobiliaria Evergrande entrará en concurso de acreedores en el mes de noviembre, pero creemos que el Gobierno Chino tomará las medidas para que no se provoque una crisis financiera en China y, por tanto, no se desencadene una crisis sistémica global. El crecimiento del PIB del gigante asiático seguirá desacelerándose este año, aunque en el 2022 pensamos que recuperará la senda del crecimiento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	348	1,62	413	1,90
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	263	1,22	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	375	1,74	371	1,70
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	244	1,13	229	1,05
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus IT Hold	EUR	0	0,00	185	0,85
TOTAL RV COTIZADA		1.230	5,71	1.197	5,50
TOTAL RENTA VARIABLE		1.230	5,71	1.197	5,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.230	5,71	1.197	5,50
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	265	1,23	267	1,23
NL0011794037 - ACCIONES Konink. Ahold	EUR	207	0,96	191	0,88
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	338	1,57	301	1,38
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	753	3,49	700	3,22
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	417	1,94	422	1,94
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	441	2,05	422	1,94
DE0008404005 - ACCIONES Allianz SE	EUR	554	2,57	607	2,79
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	736	3,41	692	3,18
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	318	1,48	348	1,60
FR0000120693 - ACCIONES Pernod- Ricard	EUR	270	1,25	259	1,19
NL0000009538 - ACCIONES Philips	EUR	243	1,13	268	1,23
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	880	4,09	900	4,13
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide SA	EUR	453	2,10	484	2,22
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	1.127	5,23	1.214	5,58
FR0000120321 - ACCIONES Loreal	EUR	596	2,77	634	2,91
DE0007664039 - ACCIONES Volkswagen	EUR	245	1,13	267	1,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	200	0,93	179	0,82
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	656	3,04	697	3,20
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	389	1,80	400	1,84
FR0000121485 - ACCIONES Kering	EUR	310	1,44	380	1,74
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	342	1,59	306	1,41
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	183	0,85	198	0,91
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	350	1,62	405	1,86
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Ruec	EUR	229	1,06	224	1,03
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	444	2,06	437	2,01
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	356	1,65	421	1,93
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNO	EUR	320	1,48	303	1,39
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	1.851	8,59	1.706	7,84
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	287	1,33	285	1,31
DE0005552004 - ACCIONES Airbus Group NV	EUR	370	1,72	390	1,79
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	287	1,33	355	1,63
IE0001827041 - ACCIONES CRH	EUR	222	1,03	235	1,08
DE0005810055 - ACCIONES Deutsche Boerse	EUR	184	0,85	193	0,89
NL000235190 - ACCIONES Airbus Group NV	EUR	462	2,14	435	2,00
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	372	1,72	349	1,60
FR0000121972 - ACCIONES Schneider Elect	EUR	565	2,62	506	2,32
FI0009013403 - ACCIONES Kone OYJ	EUR	170	0,79	193	0,89
FR0000121667 - ACCIONES Essilor Intern.	EUR	343	1,59	319	1,47
IT0000072618 - ACCIONES Intesa Sanpaolo	EUR	309	1,43	291	1,34
DE000A1ML7J1 - ACCIONES Deutsche annin	EUR	185	0,86	194	0,89
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde PLC	EUR	909	4,22	929	4,27
NL0012969182 - ACCIONES Adyen N.V.	EUR	469	2,17	396	1,82
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	425	1,97	254	1,17
IE00BWT6H894 - ACCIONES Flutter enteria	EUR	227	1,05	168	0,77
NL00150001Q9 - ACCIONES STEALLANTIS NV	EUR	239	1,11	0	0,00
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	126	0,58	0	0,00
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	0	0,00	170	0,78
FR0010208488 - ACCIONES Engie	EUR	0	0,00	149	0,68
TOTAL RV COTIZADA		19.622	91,02	19.443	89,33
TOTAL RENTA VARIABLE		19.622	91,02	19.443	89,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.622	91,02	19.443	89,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.852	96,73	20.640	94,83

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

En el informe anual de la IIC, se recogerá la información relativa a las políticas de remuneración establecida en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

N/A